

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA
SAHAM DENGAN DEVIDEN PAYOUT RATIO SEBAGAI
VARIABEL MODERATING**

S K R I P S I

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Akuntansi



Oleh :

**ADNAN SHALEH KIAT
2008310545**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
S U R A B A Y A
2013**

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA
SAHAM DENGAN DEVIDEN PAYOUT RATIO SEBAGAI
VARIABEL MODERATING**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Akuntansi



Oleh :

**ADNAN SHALEH KIAT
2008310545**


**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
S U R A B A Y A
2013**

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM DENGAN DEVIDEN PAYOUT RATIO SEBAGAI VARIABEL MODERATING

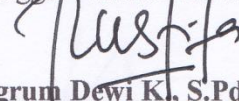
Diajukan oleh :
ADNAN SHALEH KIAT
2008310545

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 5 Februari 2013


Divah Pujiati S.E.,M.Si

Co. Dosen Pembimbing,
Tanggal : 5 Februari 2013


Titis Puspitaningrum Dewi K., S.Pd.,MSA

SKRIPSI


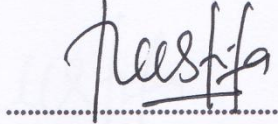
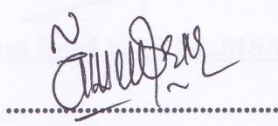
**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA
SAHAM DENGAN DEVIDEN PAYOUT RATIO SEBAGAI
VARIABEL MODERATING**

Disusun oleh

ADNAN SHALEH KIAT
2008310545

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 22 Februari 2013


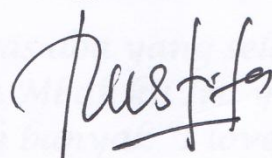
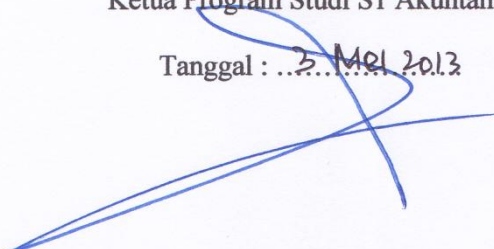
Tim Penguji

Ketua	:	Nanang Shonhadji, S.E.,Ak.,M.Si.	
Sekretaris	:	Titis Pustpitaningrum Dewi Kartika, S.Pd.,MSA	
Anggota	:	Erida Herlina, S.E.,M.Si	

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Adnan Shaleh Kiat
Tempat, Tanggal Lahir : Ambon, 11 September 1988
N.I.M : 2008310545
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
J u d u l : Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham
Dengan Deviden Payout Ratio Sebagai Variabel
Moderating

Disetujui dan diterima baik oleh :

Dosen Pembimbing,	Co. Dosen Pembimbing,
Tanggal : 3 Mei 2013...	Tanggal : 3 Mei 2013..
	
<u>Divah Pujiati S.E., M.Si</u>	<u>Titis Puspitaningrum Dewi K., S.Pd., MSA</u>
Ketua Program Studi S1 Akuntansi	
Tanggal : 3 Mei 2013	
	
<u>Supriyati, S.E., M.Si., Ak.</u>	

MOTTO

**Banyak kegagalan dalam hidup ini dikarenakan orang-orang tidak menyadari betapa dekatnya mereka dengan keberhasilan saat mereka menyerah.
(Thomas Alva Edison)**

Dersembahan..

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

TERIMA KASIH

ALLAH SWT

Atas izin beserta ridho yang diberikanNya sehingga skripsi ini bisa terselesaikan

Shalawat serta Salam selalu kita panjatkan kepada junjungan Nabi Muhammad SAW

Aba dan Umi, terimakasih atas doa yang selalu diberikan... Mas ku Sharif dan Mbak ku Ira yang selalu mensupport. Terimakasih banyak "I love you all"

Terima Kasihku juga untuk...

Gondrong Holic... Cak Ucup, Mas Gondrong, Bapak, Pesek, moto, Firman, Bray, Cahyo, Deon, Tokek, Wira, Karina, Vidy, Gokong, Bocor, Rano, Rani, Julek, Mawardi, Probo, Brudin, Maho, Galek, Misbah....sahabat, sobat, saudara, my best friends yang selalu ada disaat susah dan senang....senang bisa kenal kalian bersyukur punya sobat seperti kalian....kapten Van The Houd siap berlayar sama kalian :D

Anak-anak The Read....Ricky talo, angga dowo, Arif, Andrew, Buduk, thankfull buat kalian semua.... tahes kita broo futsal terus hehehe.....

UKM Bola Basket (UBBS)... Kopler, Jimbon, Tugu dan semua temen-teman UBBS terimakasih

Temen-teman semua yang ada di Perbanas yang telah menemani ku selama awal masuk kuliah sampai aku lulus dengan banyak cerita bersama kalian semua...

Dosen² STIE Perbanas Surabaya

Bu Diyah dan Bu Titis..Sebagai Dosen Pembimbing, Terima kasih banyak untuk bimbingannya

Bu Laila.. Sebagai Dosen Wali, terima kasih banyak untuk waktu dan kesabaran dukungan dari ibu buat saya

Dosen2 yang sudah memberikan waktu dan pelajaran selama di STIE PERBANAS..terima kasih banyak ya bapak..ibu..

Seluruh karyawan STIE Perbanas Surabaya.. makasih atas segala bantuan yang telah di berikan selama saya kuliah di STIE Perbanas Surabaya mulai dari Akademik, Pramubakti, Satpam, Pak parkir, Kantin,dll. Buat seluruh staff perpustakaan terima kasih sudah memberi tempat untuk mengerjakan skripsi dan udah menyediakan informasi yang dibutuhkan...

Serta semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan Skripsi ini yang tidak bisa disebutkan satu per satu..


-Semoga Allah SWT senantiasa memberikan kalian semua Kesehatan & Kalian semua selalu dalam lindunganNya..Amin..-

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT yang telah memberikan Rahmat dan Hidayah-Nya kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan lancar. Skripsi ini terselesaikan dengan baik berkat bantuan, bimbingan, saran dan dukungan dari beberapa pihak, oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Prof. Dr. Dra. Tatik Suryani, Psi., MM., selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Supriyati, S.E., M.Si, Ak., selaku Ketua Jurusan Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.
3. Laila Saleh, S.Psi.,M.M.T selaku dosen wali yang telah membimbing dan mengarahkan dalam proses studi di STIE Perbanas.
4. Diah Pujiati, S.E., M.Si., selaku dosen pembimbing yang memberikan bimbingan dan waktunya dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Titis Puspitaningrum Dewi Kartika, S.Pd.,MSA selaku selaku Co. dosen pembimbing yang memberikan bimbingan dan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Nanang Shonhadji, S.E.,Ak.,M.Si dan Erida Herlina, S.E.,M.Si selaku dosen penguji skripsi yang telah memberikan saran serta kritik untuk disempurnakannya skripsi ini.
7. Seluruh Dosen, Karyawan, Staff, dan Civitas akademika STIE Perbanas Surabaya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna sehingga masih banyak memerlukan segala bentuk kritik, saran, dan juga masukan-masukan dari berbagai pihak yang sifatnya membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Surabaya, 28 Maret 2013

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRACT.....	xv
 BAB I PENDAHULUAN.....	 1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi.....	8
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	 10
2.1 Penelitian Terdahulu.....	10
2.2 Landasan Teori.....	12
2.2.1 Saham.....	12
2.2.2 Nilai Saham.....	15
2.2.3 Harga Saham.....	16
2.2.4 Indeks Harga Saham.....	16
2.2.5 Analisis Penilaian Harga Saham.....	18
2.2.6 Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham.....	19
2.2.7 Pengaruh Variabel Independen Terhadap Dependen.....	22
2.2.7.1 Pengaruh CR Terhadap Harga Saham.....	22
2.2.7.3 Pengaruh NPM Terhadap Harga Saham.....	23
2.2.7.4 Pengaruh EPS Terhadap Harga Saham.....	23
2.2.7.5 Pengaruh PER Terhadap Harga Saham.....	24
2.2.8 Pengaruh Variabel Independen Terhadap Dependen Dengan Variabel Moderating.....	24
2.2.8.1 DPR Mempengaruhi Hubungan Antara CR, NPM, EPS, PER Dengan Harga Saham.....	24
2.3 Kerangka Pemikiran.....	25
2.4 Hipotesis Penelitian.....	25
 BAB III METODE PENELITIAN.....	 27
3.1 Rancangan Penelitian.....	27
3.2 Batasan Penelitian.....	28

3.3	Identifikasi Variabel.....	28
3.4	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	29
3.5	Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	32
3.6	Data dan Metode Pengumpulan Data.....	32
3.7	Teknik Analisis Data.....	33
3.7.1	Analisis Deskriptif	33
3.7.2	Analisis Statistik	34
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....		42
4.1	Gambaran Subyek Penelitian	42
4.2	Teknik Analisis Data.....	43
4.2.1	Analisis Deskriptif	43
4.2.2	Model Regresi Linier Berganda (Tanpa Moderating).....	51
4.2.2.1	Uji Asumsi Klasik.....	51
4.2.2.2	Regresi Linier Berganda	54
4.2.3	Model Regresi Linier Berganda (Dengan Moderating)	58
4.2.3.1	Uji Asumsi Klasik.....	58
4.2.3.2	Uji Interaksi.....	62
4.3	Pembahasan.....	65
4.3.1	Pengaruh CR Terhadap Harga Saham.....	58
4.3.2	Pengaruh NPM Terhadap Harga Saham	58
4.3.3	Pengaruh EPS Terhadap Harga Saham	58
4.3.4	Pengaruh PER Terhadap Harga Saham.....	58
4.3.5	DPR Mempengaruhi Hubungan Antara CR Terhadap Harga Saham.....	68
4.3.6	DPR Mempengaruhi Hubungan Antara NPM Terhadap Harga Saham	69
4.3.7	DPR Mempengaruhi Hubungan Antara EPS Terhadap Harga Saham	70
4.3.8	DPR Mempengaruhi Hubungan Antara PER Terhadap Harga Saham.....	70
BAB V PENUTUP.....		84
5.1	Kesimpulan	84
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	85
5.3	Saran.....	86

DAFTAR RUJUKAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 : Dasar Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi	36
Tabel 4.1 : Pemilihan Sampel Penelitian	42
Tabel 4.2 : Daftar Perusahaan Sampel	44
Tabel 4.3 : Harga Saham Perusahaan Manufaktur Periode 2008-2010	46
Tabel 4.4 : Current Ratio (CR) Perusahaan Manufaktur Periode 2008-2010	46
Tabel 4.5 : Net Profit Margin (NPM) Perusahaan Manufaktur Periode 2008-2010	47
Tabel 4.6 : Earning Per Share (EPS) Perusahaan Manufaktur Periode 2008-2010	48
Tabel 4.7 : Price Earning Ratio (PER) Perusahaan Manufaktur Periode 2008-2010	49
Tabel 4.8 : Deviden Payout Ratio (DPR) Perusahaan Manufaktur Periode 2008-2010	50
Tabel 4.9 : Uji Normalitas Tanpa Variabel Moderating	51
Tabel 4.10 : Uji Multikolinearitas Tanpa Variabel Moderating	52
Tabel 4.11 : Uji Autokorelasi Tanpa Variabel Moderating	53
Tabel 4.12 : Uji Heteroskedastisitas Tanpa Variabel Moderating	54
Tabel 4.13 : Koefisien Determinasi	55
Tabel 4.14 : Analisis Uji F	56

Tabel 4.15 : Analisis Uji t	57
Tabel 4.16 : Uji Normalitas Dengan Variabel Moderating	59
Tabel 4.17 : Uji Multikolinearitas Dengan Variabel Moderating	60
Tabel 4.18 : Uji Autokorelasi Dengan Variabel Moderating	61
Tabel 4.19 : Uji Heteroskedastisitas Dengan Variabel Moderating	62
Tabel 4.20 : Uji Interaksi 1	63
Tabel 4.21 : Uji Interaksi 2	63
Tabel 4.22 : Uji Interaksi 3	64
Tabel 4.23 : Uji Interaksi 4	65

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	25

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Data Perusahaan Sampel
- Lampiran 2 : Data Penelitian
- Lampiran 3 : Analisis Deskriptif
- Lampiran 4 : Data Sebelum Diolah
- Lampiran 5 : Uji Asumsi Klasik Tanpa Moderating
- Lampiran 6 : Regresi Linear Berganda Moderating
- Lampiran 7 : Uji Asumsi Klasik Dengan Moderating
- Lampiran 8 : Uji Interaksi

**THAT AFFECT FACTORS OF THE STOCK PRICE WITH A DIVIDEND
PAYOUT RATIO AS A MODERATING VARIABLE
ABSTRACT**

Level of risk and benefit is the reason investors in investing in the stock market. Investment in stocks is a form of investment in the capital market and are in great demand by investors. Stock prices can be seen from internal factors. The purpose of this study was to investigate and analyze whether the DPR as a significant moderating variable between CR, NPM, EPS and PER to the stock price. This study uses secondary data. Source of data taken from the other party and not directly. The research object is a manufacturing company 2008-2010 period. This research used purposive sampling with sampling based on the criteria set out and test the interaction and using SPSS version 17 o'clock as data analysis techniques. The results of this study indicate that, as a moderating variable DPR to strengthen the relationship between stock prices terhadap current ratio. DPR is not a moderating variable that no significant relationship between NPM and the PER to the stock price. DPR as a moderating variable weakens the relationship of EPS to the stock price.

Keywords : Deviden Payout Ratio, Stock Price, Current Ratio, Price Earning Ratio